

学校编码: 10384
学号: 200219002

分类号 _____ 密级 _____
UDC _____

厦 门 大 学
硕 士 学 位 论 文

菲律宾银行业改革与发展研究

A Study on Reforms and Development of Philippine
Banking Industry

陈 文 彬

指导教师姓名: 沈红芳 教授

专 业 名 称: 世 界 经 济

论文提交日期: 2005 年 5 月

论文答辩时间: 2005 年 6 月

学位授予日期: 2005 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2005 年 5 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文而产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

内 容 提 要

本文介绍了 20 世纪 70 年代以来菲律宾银行业改革与发展的轨迹,探索了菲律宾银行业监管机制的变化,分析了菲律宾银行业改革与发展的背景及其效果,阐明了菲律宾银行业发展的特征以及面临的困难。

本文内容分为绪论和四章。在绪论中提出本文要研究的问题,介绍本文的研究意义和框架,并对国内外学者关于菲律宾银行业的研究进行综述。第一章为菲律宾银行业发展与经济增长。从金融抑制和金融深化理论以及银行中介在经济增长中的作用入手,分析了菲律宾银行业改革动因,阐述了菲律宾银行业发展与经济增长的紧密关系。第二章和第三章分别介绍了东亚金融危机之前和危机期间菲律宾银行业改革与发展的历程。根据菲律宾银行业改革与发展的特点,笔者将东亚金融危机之前菲律宾银行业的发展历程划分成了 20 世纪 70 年代、20 世纪 80 年代和 20 世纪 90 年代三个时期。第四章分析了菲律宾银行业的现状、发展特征以及面临的困难。

在本文的研究中,笔者提出了以下几点新的看法:第一,消除金融抑制是菲律宾银行业自由化改革的内在动力,前宗主国——美国以及主要国际经济组织 IMF 和世界银行的干预是菲律宾银行业自由化改革的外部推动力;第二,菲律宾银行业发展的滞后性、封闭性和集中性与其经济停滞紧密相关,菲律宾经济增长长期呈剧烈波动状态与其银行中介的脆弱性不无关系;第三,菲律宾银行部门在 1997 年爆发的金融危机中受到的冲击较轻,是与其经济增长处于扩张期和在特定条件下较为严格的银行监管分不开的。

关键词: 菲律宾; 银行业; 改革与发展

Abstract

This paper introduces the processes of reforms and development in Philippine banking industry since the 1970s, quests for the transformation in supervision mechanism of Philippine banking industry, analyzes the background and the effect of reforms and development of Philippine banking industry.

Meanwhile, this paper illustrates the developmental features of Philippine banking industry, and inquires into the difficulties that Philippine banking industry is confronted with.

In addition to preface, reference and postscript, the content of this paper consist of four chapters: chapter 1 describes the links between Philippine banking industry and Philippine economic growth. Beginning with the theories on financial repression and financial deepening and the function of the banking agencies in the economy, this paper analyses the reason of reform, illustrates the close relation between the banking development and economic growth. Chapter 2 and chapters 3 introduce the development course of Philippine banking industry separately before the East Asian financial crisis and during the crisis. According to the development feature of Philippine banking industry, the course before the East Asian financial crisis is plot out three periods as follows: in the 1970s, in the 1980s and in the 1990s. Chapter 4 analyses the status quo, the developmental character and the difficulties facing with Philippine banking industry.

This paper tries to make some contributions to the following: firstly, eliminating the financial repression is the immanent drive of liberal reform of Philippine banking industry, and the exteriors impetus is the intervention from the former suzerain—the unite states and the leading international economic

organizations, such as IMF and Word Bank. Secondly, the characters of Philippine banking industry, such as lag, obturation and concentricity, are correlated closely with the economic stagnancy. Thirdly, the Philippines was stroke more gently during the East Asian financial crisis which erupted in 1997, the reason is partly the stricter supervision of the Bangko Sentral Ng Pilipinas.

Key Words: The Philippines; Banking Industry; Reform and Development

目 录

绪 论.....	1
第一节 问题的提出	1
第二节 研究的意义和框架	2
第三节 文献综述	3
第一章 菲律宾银行业发展与经济增长	6
第一节 银行中介在经济增长中的作用	6
第二节 菲律宾银行业发展与经济增长	8
第二章 东亚金融危机前菲律宾银行业发展历程	11
第一节 20 世纪 70 年代菲律宾银行业的改革与成效	11
第二节 20 世纪 80 年代菲律宾银行业的危机与改革	14
第三节 20 世纪 90 年代菲律宾银行业的改革与成效	21
第三章 东亚金融危机期间菲律宾的银行体系	28
第一节 东亚金融危机对菲律宾银行体系的冲击	28
第二节 东亚金融危机期间菲律宾银行业监管措施	29
第四章 菲律宾银行业的现状与发展特征	33
第一节 菲律宾银行业的现状	33
第二节 菲律宾各类银行的发展及其特征	38
第三节 菲律宾银行业发展面临的困难	47
参考文献.....	50
后 记.....	54

CONTENTS

Preface	1
Chapter 1 Development of Philippine banking industry and Philippine economic growth	6
1.1 The functions of banking industry in the economic growth	6
1.2 Development of Philippine banking industry and economic growth	8
Chapter 2 the process of Philippine banking industry development before East Asian financial crisis	11
2.1 The reforms and implication on Philippine banking industry in the 1970s	11
2.2 The crises and reforms of Philippine banking industry in the 1980s	14
2.3 The reforms and implication on Philippine banking industry in the 1980s	21
Chapter 3 Philippine banking industry amid East Asian financial crisis	28
3.1 Impact of East Asian financial crisis on Philippine banking industry	28
3.2 Supervisions over Philippine banking industry amid East Asian financial crisis	29

Chapter 4 the present situation and features of Philippine	
banking industry	33
4.1 The present situation of Philippine banking industry	33
4.2 The development of various banks in the Philippines and their features	38
4.3 The difficulties confronted in the development of Philippine banking industry	47
References	50
Postscript	54

绪 论

第一节 问题的提出

20 世纪 70 年代以来,受金融深化理论的影响,一些发展中国家开始推进本国银行部门的改革,以消除金融抑制对经济发展所带来的负面影响。拉美和亚洲的一些国家和地区成为发展中国家金融改革的典型范例,前者实行的是激进式的改革,后者实行的是渐进式的改革。然而,20 世纪 90 年代以来,拉美率先实行金融改革的国家,如阿根廷、智利等,频频爆发了银行危机。1997 年,一些亚洲国家,如泰国、印尼和马来西亚等,也爆发了严重的银行危机。

与东亚其它国家相比,菲律宾银行部门的改革最早,20 世纪 70 年代就开始了改革,而马来西亚、印尼和泰国均在 20 世纪 80 年代之后才逐渐开始进行银行部门的改革。在 1997 年爆发的亚洲金融危机过程中,菲律宾银行业受到的冲击相对其它受灾国而言要小得多。在这次危机中,菲律宾只有爆发货币危机,而避免发生银行危机。菲律宾银行部门在 1997 年金融危机过程中所具有的上述两个特征很容易使人得出这样的结论:菲律宾的金融体系,尤其是银行业部门发展比其东亚邻国更为成熟;银行部门的监管机制也较其邻国更为健全。然而,实际情况并非完全如此。

本文试图从菲律宾特殊的国情以及菲律宾与美国特殊的政治经济关系的角度出发,探索菲律宾银行业自 20 世纪 70 年代开始各个时期的改革及其动因,并较为详尽地分析了菲律宾银行业的现状、特征以及面临的困难。

第二节 研究的意义和框架

本文通过对菲律宾银行业的研究,较全面介绍了 20 世纪 70 年代以来菲律宾银行业改革与发展、银行监管机制变化的轨迹,分析了促进银行业改革与发展的背景、改革效果,阐述了菲律宾银行业的发展现状、特征以及面临的困难。

在本文的研究中,笔者提出了以下几点新的看法:第一,消除金融抑制是菲律宾银行业自由化改革的内在动力,前宗主国——美国以及主要国际经济组织(IMF 和世界银行)的强干预是菲律宾银行业自由化改革的外部推动力。第二,菲律宾银行业发展的滞后性、封闭性和集中性与其经济停滞紧密相关,菲律宾经济增长长期呈剧烈波动状态与其银行中介的脆弱性不无关系。第三,菲律宾银行部门在 1997 年爆发的金融危机中受到的冲击较轻,是与其在特定条件下较为严格的银行监管分不开的。

本文的研究框架分为两个部分:绪论和四章。在绪论中提出了本文要研究的问题、研究意义和框架,并对国内外学者关于菲律宾银行业的研究进行综述。本文第一章为菲律宾银行业发展与经济增长,从金融抑制和金融深化理论以及银行中介在经济增长中的作用入手,分析了菲律宾银行业改革动因,阐述了菲律宾银行业发展与经济增长之间的紧密关系。第二章为东亚金融危机前菲律宾银行业发展历程,按照菲律宾银行业改革与发展的特点,将东亚金融危机之前菲律宾银行业的发展历程划分为 20 世纪 70 年代、20 世纪 80 年代和 20 世纪 90 年代三个时期分别加以概述。第三章为东亚金融危机期间菲律宾的银行体系,分析了东亚金融危机对菲律宾银行体系的冲击以及菲律宾中央银行对银行业的监管。第四章为菲律宾银行业的现状与发展特征,分析了菲律宾银行业的现状以及各类银行部门的发展特征,最后,阐述了菲律宾银行业发展面临的困难。

第三节 文献综述

纵观国内外有关菲律宾银行业改革与发展的文献，可以发现，有关的研究主要围绕着以下两个方面展开：第一，分析菲律宾银行业的发展阶段和特点；第二，根据菲律宾银行业发展的经验和银行危机的教训，对银行业监管、促进银行兼并、允许外资银行进入等政策对国内银行业的影响进行评价。

国内外学者对于菲律宾银行业发展的阶段和特点存在一定程度的分歧。米勒（Melanie S. Milo, 2002）将菲律宾的银行业与其它金融机构的融合分为两个阶段：第一个阶段是 20 世纪 60 年代和 70 年代，主要是国内的改革调整；第二个阶段是 1980 年开始的金融自由化，90 年代金融部门非制度化和信息技术应用得到加强。马·曼拉格尼特和马里奥·兰伯特（Ma. Manlagñit, Mario B. Lamberte, 2004）认为菲律宾银行业自由化发展经历了以下三个阶段：20 世纪 80 年代、20 世纪 90 年代中期和 2000 年之后。保尔·亨奇科夫特（Paul D. Hutchcroft, 1993）在研究菲律宾 1993 年以前的银行体系时认为，菲律宾银行部门具有两大特点：特殊的偏好和脆弱的监管。部分银行在政府存款和设立分支机构方面得到特殊的照顾，中央银行对于那些违反规定的银行处置不力。并指出，部分企业信贷不足、低储蓄水平、大量的关联贷款和高利差引起的超额利润等因素制约了菲律宾银行业的发展，菲律宾银行的税前利润比邻国高出 300%。

学术界对菲律宾中央银行有关加强银行业监管、促进银行兼并、允许外资银行进入等政策及其对国内银行业的影响的评述观点则大同小异。米勒（Melanie S. Milo, 2002）认为，菲律宾政府自 1980 年开始允许金融业采取了混业经营的政策，拓宽了银行的经营范围，但是由于银行、证券、保险等严格地分属不同部门监管，对银行部门的非银行业务的监管则存在真空或者混乱现象。他主张，加强不同监管部门的紧密合作；同时，他又肯定了菲

律宾中央银行对银行部门监管的积极作用,使得菲律宾金融部门没有遭致大的金融失败。中央银行面临的主要任务是银行部门的改革,包括提高谨慎监管的水平。

阿尔伯特·雷耶斯(Alberto Reyes, 2001)为了确定银行并购政策对市场集中与垄断的影响,运用赫芬达尔-赫希曼指数(Herfindahl-Hirschman Index, HHI)^①来衡量本地商业银行的竞争情况,并得出以下结论:第一,不论在存款分布,还是贷款分布方面,菲律宾本地商业银行的市场不存在寡头垄断。1997 年金融危机之后,菲律宾银行部门的一些并购虽然在一定程度上促进了市场集中,但对于整个市场竞争并没有形成威胁。第二,菲律宾商业银行还存在并购的空间,并购不会制约竞争,菲律宾银行业的结构分布将呈现以少数国内大银行为中心、外资银行和一些小银行参与竞争的局面。

马·曼拉格尼特和马里奥·兰伯特(Ma. Manlagñit, Mario B. Lamberte 2004)用随机边界法(Stochastic Frontier Approach, SFA)^②分析了金融部门自由化对商业银行利润和成本的影响,他们得出的结论是:首先,银行体系的自由化在提高银行的利润和成本效率方面起到了积极作用;第二,只有提高谨慎监管,同时促进更大的竞争,才能提高银行的利润和成本效率;第三,中央银行的并购政策只是提高银行利润和成本效率的一种补充措施;第四,把握影响利润和成本效率的因素有利于政府设计合适的银行监管框架。

在外资银行进入对菲律宾银行的影响方面,尤奈特和苏里万(Unite, Sullivan, 2001)进行了一些研究。根据1990—1998年的数据,他们认为,外资银行的进入已经使得经营效率有所提高,包括利差缩小、银行利润下降、

^① 赫芬达尔-赫希曼指数是美国 1982 年《兼并准则》中衡量市场集中度的方法,该指数等于同一行业中各企业市场份额的平方和。

^② 随机边界法,又称为计量边界法(Econometric Frontier Approach, EFA),该方法是利用函数模型来描述成本、利润与要素投入、产出及其它环境因素之间的关系。

银行成本降低；成本与规模存在反向关系，银行的规模越大，成本就越低；但是另一方面却是银行借贷情况恶化。米勒（2001）认为，外资银行进入导致了银行集中度下降，对商业银行的正面以效应略微正。曼扎罗和内瑞（Manzano, Neri, 2001）研究的结论也与米勒类似，但是他们认为，菲律宾的汇率、利率政策对该现象也有影响。蒙蒂罗拉和莫雷诺（Montinola, Moreno, 2001）根据1992—1999年的数据分析认为，允许外资银行进入之后，菲律宾银行存款的积聚效率下降；菲国内银行的效率在自由化后并没有得到明显的提高。

国内学者沈红芳（1999）指出，菲律宾在 1997 年金融危机过程中之所以没有爆发严重的银行危机，主要原因有两点：一是菲律宾经济周期处于上升时期，二是菲律宾新中央银行的有效调控。但是，她还指出，尽管菲律宾银行业在 1997 年危机中受到较小冲击，与东南亚其它国家相比，菲律宾银行业规模较小，具有封闭性和垄断性的特征。

第一章 菲律宾银行业发展与经济增长

第一节 银行中介在经济增长中的作用

20 世纪 70 年代以来，罗纳德·麦金农(Ronald I. McKinnon)和爱德华·肖(E. S. Shaw)等学者开始研究发展中国家的金融问题，认为发展中国家银行体系的典型特征是“金融抑制”。根据他们的研究，发展中国家银行部门的“金融抑制”通常表现在以下几个方面：

第一，实行利率管制。实际利率过低，甚至为负数，不能真实反映资金供求状况，也降低了人们的储蓄偏好。

第二，银行集中度高。与发达国家相比，发展中国家大中型银行明显偏少，但银行资产的集中程度则较高，这跟政府在银行中拥有较高所有权相关。

第三，政府干预银行内部经营现象严重，银行经营效率低下。政府采取各种措施干预银行的经营，包括要求向特定部门提供优惠贷款、持有政府债券、要求银行缴纳较高比例的准备金等措施。政府对银行部门的干预导致发展中国家银行的效益一般低于发达国家。

第四，金融市场不发达，商业银行在金融体系中占据主导地位。在发展中国家，商业银行一般占金融体系的 80%以上，企业融资主要依靠商业银行。

第五，银行结构存在二元性。较大规模的国有银行、现代化的外资银行与小规模、落后的银行机构并存，正规的金融市场和非正规的金融市场并存。

发展中国家实施金融抑制政策的初衷是通过银行筹集工业化所需的资金，但是，实际结果却是引起资本不足。因此，麦金农等人提出了“金融深化”理论，主张政府放弃对金融市场和银行体系的过度干预、放弃对利率和汇率的控制、有效抑制通货膨胀、发展各类金融机构和金融工具等。

“金融深化”理论提出之后，在一些发展中国家得到实施。与此同时，发达国家掀起了金融自由化的浪潮，发展中国家的金融深化与改革被认为是全球金融自由化浪潮的一部分。金融自由化的具体政策主张是：放松利率管制、消除贷款控制、允许外资自由进入金融服务业、减少政府对银行经营的干预、私有银行制度的确立和国际资本流动的自由化。

银行中介的发展对发展中国家的经济增长具有巨大的刺激与推动作用。它能够改善发展中国家的融资条件，促使储蓄顺利地转化为投资，以增大资本流量和投资规模，为资本的流动与合理配置创造有利的条件。银行中介对经济发展的积极作用体现在以下几个方面：①银行能够实现资本的积聚与集中，以实现现代化的大规模生产，实现规模经济；②银行的发展能够提高全民储蓄水平，有助于提高社会的总投资水平；③银行发展可以提高资源的使用效率，从而提高社会经济效率。

与此同时，经济增长也会对银行部门的发展产生积极的促进作用，可以概括为以下两点：①经济发展会使居民收入不断提高，进而增加居民储蓄；②经济发展会促使企业规模的不断扩大，产生对银行融资和其它金融服务的需求。

可是，也应该看到，银行部门的发展滞后，或银行危机会对一国，尤其是发展中国家经济产生严重的负面影响，主要表现在货币信用效应和实际经济效应两个方面：在货币信用效应方面，银行体系不稳定将导致银行对流动性资金的额外需求，缩小货币乘数，导致货币紧缩。银行体系的不稳定还会引起全社会信心不足和信贷渠道的缩小，引起支付系统的失灵。在实际经济效应方面，银行危机会导致经济资源的浪费，当政府向银行部门注入资金时则会导致政府其它福利支出的减少。

第二节 菲律宾银行业发展与经济增长

一、促进菲律宾银行业改革的动因

（一）消除金融抑制是菲律宾银行业改革的内在动因

20 世纪 70 年代，菲律宾银行部门具有严重的“抑制”特征。1972 年马科斯政府宣布在全国实行军管，在经济上逐步加强了国家垄断，金融部门的垄断程度仅次于制造业部门。菲律宾经济呈现为拉美型二元断裂性经济发展模式，^①银行业发展明显滞后于马来西亚、泰国等邻国，低利率影响了居民储蓄水平。据统计，1976—1991 年，银行部门的实际年均存款利率仅为 0.45%，1980—1987 年年均私人储蓄率仅为 12.8%。^②对储蓄、投资信心的减低，直接影响了经济增长。

根据保尔·亨奇科夫特（Paul D. Hutchcroft，1993）的研究，1970—1990 年期间，菲律宾银行部门的实际年均存款利率为负数。东盟国家中，菲律宾金融部门发展最为落后，1970 年 M_3/GNP 只有 0.2，1983 年 0.31，1988 年又降到 0.23。

（二）美国以及主要国际经济组织的干预是菲律宾银行业改革的外部推动力

美国与菲律宾存在着特殊的关系。菲律宾曾为美国的殖民地，独立后，菲美签订了带有新殖民主义色彩的条约。虽然 1974 年终结了这种不平等条约，但是菲律宾经济对美国的片面依赖，美国对菲律宾的影响仍然存在。虽然 20 世纪 80 年代末、90 年代初，菲律宾反美情绪高涨，菲美“特殊战略

^① 沈红芳著. 东亚经济发展模式比较研究[M]. 厦门：厦门大学出版社，2002. 35.

^② World Bank. The East Asian Miracle: Economic Growth and Public Policy [M]. Oxford University Press, 1993. Table 5.5 and Table 5.6.

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库